

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben a piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. Az alapan egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A globális növekedés trend alatt nő idén, ugyanakkor, ha figyelembe vesszük az eddigi jelentős ellenszét (reálbér-sokk, monetáris szigorítás) egész jól tartotta magát a gazdasági aktivitás. A várakozásokhoz képest ellenállóbb globális növekedési kép mögött ugyanakkor egy látványos divergencia figyelhető meg az erős szolgáltató szektor és a gyenge feldolgozóipar között. Ennek eredményeképpen, a feldolgozóiparra jobban alapozó gazdaságok, mint Kína és Németország látványosan szenvednek, míg a szolgáltatóipar által dominált Amerikai Egyesült Államok felülteljesít. Eközben továbbra is deflációs környezet jellemzi a világgazdaságot, a termékek árai jelentős mértékben estek, a szolgáltatások inflációja viszont sok gazdaságban továbbra is magas szinten ragadt.

A Közép-Európai piacok ismét kiemelkedő, magas egyszámjegyű hozamot értek el euróban. Ismét a lengyel piac teljesítménye volt a legmagasabb, de a román és osztrák piacok is jól teljesítettek. Némileg lemaradó volt a magyar piac, részben a forint júliusi gyengesége miatt. A bankszektor ismét nagyot emelkedett, míg ezúttal az energiaszektor is csatlakozott a rallihoz. Ugyanakkor lemaradók voltak a fogyasztáshoz illetve ingatlanpiachoz kötődő szektorok. Az Alap továbbra is jelentős, közel 10%-os felülsúlyt tartott a hónap során, leginkább a lengyel és román piacok felülsúlya miatt. A következő hónapokat illetően továbbra is optimisták vagyunk a régiós piacok tekintetében, a negyedéves eredmények eddig erősen sikerültek, a régió árazása pedig továbbra is igen alacsony.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic
Benchmark összetétele:	Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return
ISIN kód:	HU0000709530
Indulás:	2011.01.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	19 960 510 863 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	14 324 524 325 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	8,609105 HUF

## FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	75,89 %
Magyar részvények	14,32 %
Államkötvények	3,63 %
Kincstárjegyek	0,79 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Kötelezettség	-8,49 %
Követelés	7,88 %
Számlapénz	5,99 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	16,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,64 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

## KOCKÁZATI SZINT

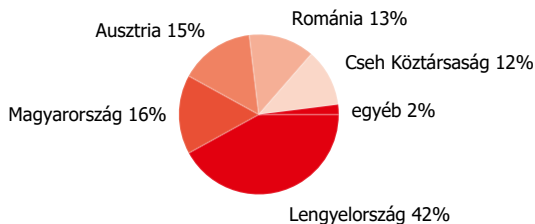
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

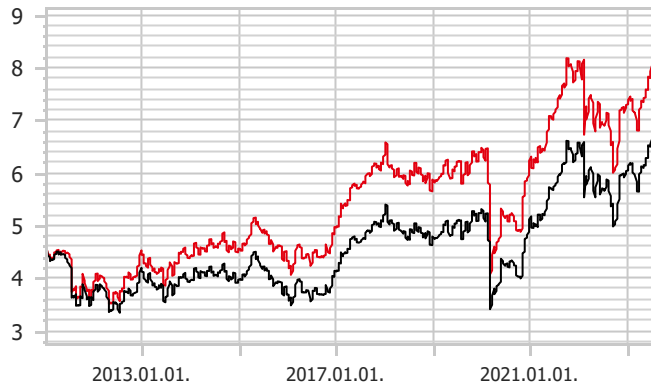
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	5,38 %	3,81 %
1 hónap	10,07 %	10,14 %
3 hónap	16,81 %	16,43 %
2022	-13,00 %	-10,51 %
2021	34,48 %	33,21 %
2020	-5,23 %	-5,77 %
2019	11,98 %	12,03 %
2018	-7,46 %	-7,91 %
2017	27,00 %	25,00 %
2016	8,12 %	5,96 %
2015	-0,80 %	-2,82 %
2014	3,53 %	0,69 %
2013	-1,31 %	-4,66 %

## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.11 - 2023.07.31



— VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	34,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	47,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	8,22 %
CEZ	részvény	CEZ A.S	8,02 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	7,93 %
MIDWIG INDEX FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15. 6,94 %
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	6,65 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank	4,86 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	4,75 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	4,68 %
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	4,45 %
WIG20 INDEX FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15. 3,77 %

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajtaik, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu